

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS
TERHADAP PRICE BOOK VALUE PERBANKAN BUMN YANG
LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**



Disusun sebagai salah satu syarat memperoleh gelar strata I pada
Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Oleh:

Ichwanuddin Buchori

B 100120003

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2017

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH LIQUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS
TERHADAP PRICE BOOK VALUE PERBANKAN BUMN YANG
LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

PUBLIKASI ILMIAH

Oleh :

ICHWANUDDIN BUCHORI

B 100120003

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh:

Dosen Pembimbing



(Dra. Mabruroh, MM)

HALAMAN PENGESAHAN
PENGARUH LIQUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS
TERHADAP PRICE BOOK VALUE PERBANKAN BUMN YANG
LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Oleh:

ICHWANUDDIN BUCHORI



B 100120003

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta pada hari Sabtu 14 Oktober 2017

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji:

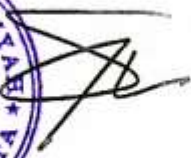
1. Dra. Mabruroh, MM
(Ketua Dewan Penguji)
2. Lukman Hakim, S.E, M.Si
(Sekretaris)
3. Basworo Dibyo, S.E, M.Si
(Anggota)

()
()
()

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta




(Dr. Syamsudin, MM)

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam naskah publikasi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila kelak terbukti ada ketidakbenaran dalam pernyataan saya di atas, maka akan saya pertanggungjawabkan sepenuhnya.

Surakarta, 14 Oktober 2017

Penulis



Ichwanuddin Buchori
B 100120003

PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS TERHADAP PRICE BOOK VALUE PERBANKAN BUMN YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui pengaruh signifikan baik secara parsial maupun secara simultan pada variabel Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER), dan Return on total asset (ROA) terhadap Price To Book Value pada perbankan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2014-2016.

Variabel independen dalam penelitian ini adalah current ratio (CR), Debt to Equity ratio (DER), return on total asset (ROA) dan variabel dependennya adalah price book value (PBV).

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan teknik purposive sampling dalam penentuan sampel, dan didapatkan 4 perusahaan. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang bersumber dari laporan keuangan BEI (Bursa Efek Indonesia).

Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda, pengujian asumsi klasik meliputi uji normalitas, uji heterokedastisitas dan auto korelasi. Selain itu terdapat uji hipotesis dengan menggunakan uji t, uji F pada level signifikan 0,05.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pada uji asumsi klasik tidak ditemukan masalah. Secara parsial menunjukkan bahwa variabel Current Ratio (CR) dan Variabel Debt To Equity Ratio (DER) positif tidak berpengaruh terhadap Price To Book Value (PBV). Return on total asset (ROA) berpengaruh terhadap Price To Book Value (PBV).

Secara simultan menunjukkan bahwa Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER), dan Return on total asset berpengaruh terhadap Price To Book Value (PBV) diperoleh bahwa Fhitung sebesar 10,718 dengan nilai signifikan 0,05.

Kata kunci: Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas dan Price To Book Value.

ABSTRACT

The writer do the research to show the significant impact in accordance with partial as well as simultaneous in the variable of current ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), and Return on total asset (ROA) toward Price to Book Value at the BANK BUMN company which registered in the Indonesia stock exchange period 2014-2016.

An independent variable in this research is current ratio (CR), Debt to equity ratio (DER), return on total asset (ROA) and variabel dependent is price book value.

Whose research is quantitative by using purposive sampling technique thoughtful determining sample, and it can be able to obtained of 4 companies bank. The writer used a secondary data based on BEI Summary of financial statement (Indonesia stock exchange). To show the analysis method in this

research, the writer used an , regression double linear, classic assumption testing consider: normality testing, auto-correlation testing, and heteroskedasity.

Beside that, this method also exist the hypotheses testing by using T technique. F testing toward significant level of 0,05 . The result of the study shows that in the classical assumption test is not found any problem. Partially shows that the negative variable of current ratio (CR) and variable of Debt to Equity Ratio (DER) do not influence the Price To Book Value (PBV). Return on total asset (ROA) variable influences the Price To Book Value (PBV).

Simultaneously, shows that Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), and Return on Total Asset (ROA) influences the Price To Book Value (PBV) obtained 10,718 Fhitung with significant value 0,005.

Keywords: Liquidity, Solvability, Profitability and Price To Book Value (PBV).

1. PENDAHULUAN

Pasar modal merupakan pasar untuk berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang bisa diperjualbelikan, baik surat utang, ekuiti, reksa dana, instrumen derivatif maupun instrumen lainnya (Gunawan, 2009: 33). Pasar modal adalah pasar yang menjadi penghubung antara pemilik dana dengan pengguna dana (Irmayanto dkk, 2000: 202). Aktivitas pasar modal dilakukan berbagai lembaga yang ada, antara lain perdagangan sekuritas atau disebut Bursa Efek Indonesia yang di dalamnya terdapat berbagai lembaga seperti lembaga keuangan dan lain sebagainya yang kegiatannya terkait antara satu dengan yang lainnya.

Price to Book Value (PBV) merupakan rasio yang mengukur nilai yang diberikan pasar keuangan kepada manajemen dan organisasi perusahaan sebagai sebuah perusahaan yang terus tumbuh (Brigham dalam Nurviana, 2016). Adapun maksud dari nilai buku saham yaitu nilai perusahaan yang tercermin pada nilai kekayaan bersih ekonomis yang dimilikinya (Halim dalam Azizah, 2015). *Price to Book Value* ini menunjukkan seberapa jauh sebuah perusahaan mampu menciptakan nilai perusahaan relatif terhadap jumlah modal yang diinvestasikan, sehingga semakin tinggi rasio *Price to Book Value (PBV)* yang menunjukkan semakin berhasilnya perusahaan menciptakan nilai bagi pemegang saham.

Menurut Darsono dan Ashari dalam Hartanti (2014) menyatakan bahwa *current ratio* (CR) yaitu merupakan kemampuan aktiva lancar perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek dengan aktiva lancar yang dimiliki. Likuiditas jangka pendek ini penting dikarenakan arus kas jangka pendek berpengaruh terhadap kebangkrutan perusahaan, semakin tinggi *current ratio* maka semakin besar kemampuan perusahaan untuk membayar kewajiban jangka pendek.

Sedangkan *debt to equity ratio* (DER) adalah perbandingan antara dana pinjaman atau hutang dibandingkan dengan modal dalam upaya pengembangan perusahaan (Athanasius, dalam Hartanti, 2014). Rasio ini menunjukkan perbandingan antara dana pinjaman atau utang dan modal dalam upaya pengembangan perusahaan. Jika DER perusahaan tinggi, ada kemungkinan harga saham perusahaan akan rendah karena jika perusahaan memperoleh laba, perusahaan akan cenderung menggunakan laba tersebut untuk membayar utangnya dibandingkan dengan membagi dividen (Itabillah dalam Hartanti, 2014).

Darsono dan Ashari dalam Aziz (2016) mengemukakan bahwa "*return on assets* (ROA) merupakan rasio yang menggambarkan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan keuntungan dari setiap satu rupiah aset menilai apakah perusahaan ini efisien dalam memanfaatkan aktiva dalam kegiatan operasional perusahaan, rasio ini juga memberikan ukuran yang lebih baik atas profitabilitas perusahaan karena menunjukkan efektivitas manajemen dalam menggunakan aktiva dalam memperoleh pendapatan.

Berdasarkan uraian di atas penelitian ini akan menguji pada industri perbankan BUMN dengan mengkaji pengaruh Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas/ Rentabilitas terhadap Price Book Value pada industri perbankan BUMN di Indonesia yang terdaftar di bursa efek Indonesia (BEI), sedangkan Likuiditas diproksikan dengan *CurrenRatio* (CR), Solvabilitas/ leverage diproksikan dengan *Debt To Equity Ratio* (DER) dan Profitabilitas/ Rentabilitasdiproksikan dengan *return on assets* (ROA) terhadap *Price to BookValue* (PBV). Judul penelitian "**PENGARUH LIKUIDITAS,**

SOLVABILITAS, PROFITABILITAS TERHADAP PRICE BOOK VALUE PERBANKAN BUMN YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) ”

2. METODE PENELITIAN

Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Populasi dan sampel dalam penelitian ini adalah seluruh Bank BUMN yang terdaftar atau tercatat dalam bursa efek Indonesia (BEI). Teknik sampling dalam penelitian ini adalah dengan metode *purposive Sampling*. Data dalam penelitian ini adalah data sekunder internal dan data sekunder eksternal. Data dalam penelitian ini adalah data sekunder yang dikumpulkan dengan cara dokumentasi laporan keuangan berdasarkan data berkala (time series). Metode analisa data yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan Uji ASumsi Klasik, Uji Analisa Regresi Berganda dengan pengujian hipotesis.

3. HASIL DAN PEMBAHASAN

3.1 Pengujian Asumsi Klasik

Tabel 1. Hasil Pengujian Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		43
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.47257263
Most Extreme Differences	Absolute	.155
	Positive	.155
	Negative	-.089
Kolmogorov-Smirnov Z		1.017
Asymp. Sig. (2-tailed)		.252

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Sumber: data primer diolah, 2017

Dari hasil uji kolmogrov-smirnov diketahui bahwa nilai signifikansi atau probabilitas yaitu 0,252 lebih besar dari 0,05 maka dapat dinyatakan seluruh data terdistribusi normal.

Tabel 2. Hasil Pengujian Heterokedastisitas

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	.710	.261		2.721	.010
CR	-.009	.013	-.113	-.693	.492
DER	-.044	.025	-.322	-1.750	.088
ROA	.022	.040	.095	.556	.581

a. Dependent Variable: ABSRES

Hasil uji heterokedastisitas menunjukkan bahwa nilai signifikansi masing-masing variabel lebih besar dari 0,05. Hal ini menunjukkan bahwa tidak terjadi heterokedastisitas.

3.2 Pengujian Hipotesis

Tabel 2. Hasil Pengujian Regresi Linear Berganda

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	1.361	.492		2.768	.009
CR	.040	.024	.218	1.682	.100
DER	-.040	.048	-.123	-.843	.404
ROA	.285	.075	.517	3.814	.000

Dari tabel 2 yang merupakan hasil pengujian regresi linear berganda dapat dibuat persamaan regresi sebagai berikut:

$$Y = 1,361 + 0,040CR - 0,40DER + 0,285ROA$$

Berdasarkan persamaan regresi di atas, dapat dibuat interpretasi sebagai berikut:

$\beta_0 = 1,361$. nilai konstan untuk persamaan regresi adalah 1,361 dengan parameter positif, hal ini berarti bahwa tanpa adanya CR, DER, ROA maka PBV bank BUMN yang listing di BEI tidak akan mengalami penurunan.

$\beta_1 = 0,040$. Besar nilai koefisien regresi untuk variabel CR adalah 0,040 dengan parameter positif. Hal ini berarti bahwa setiap terjadi peningkatan CR sebesar 1% maka akan berdampak terhadap kenaikan PBV sebesar 0,040%.

$\beta_2 = -0,040$. Besar nilai koefisien regresi untuk variabel DER adalah -0,040 dengan parameter positif. Hal ini berarti bahwa setiap terjadi peningkatan CR sebesar 1% maka akan berdampak terhadap penurunan PBV sebesar 0,040%.

$\beta_3 = 0,285$. Besar nilai koefisien regresi untuk variabel ROA adalah 0,285 dengan parameter positif. Hal ini berarti bahwa setiap terjadi peningkatan CR sebesar 1% maka akan berdampak terhadap kenaikan PBV sebesar 0,285%.

Uji t digunakan untuk menguji bagaimana pengaruh masing-masing variabel bebasnya secara sendiri-sendiri terhadap variabel terikatnya. Menurut Djarwanto (1996: 306) uji statistik t pada dasarnya bukan mengenai garis regresinya tetapi mengenai nilai β yaitu slope dari garis regresi populasinya. Untuk mengestimate β digunakan b yang dihitung dari data sampel. Nilai statistik b ini akan bervariasi pada sampel-sampel yang berbeda.

Berdasarkan hasil perhitungan untuk variabel liquiditas diperoleh nilai t hitung = 1,682 sehingga H_0 diterima, artinya liquiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap price book value perbankan BUMN yang listing di Bursa efek Indonesia.

Berdasarkan hasil perhitungan untuk variabel solvabilitas diperoleh nilai t hitung = -0,843 sehingga H_0 diterima, artinya solvabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap price book value perbankan BUMN yang listing di Bursa efek Indonesia.

Berdasarkan hasil perhitungan untuk variabel diperoleh nilai F hitung = 10,718 sehingga H_0 ditolak, artinya CR, DER, ROA secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap price book value perbankan BUMN yang listing di Bursa efek Indonesia.

4. PENUTUP

Berdasarkan hasil penelitian tentang pengaruh liquiditas, solvabilitas dan profitabilitas terhadap *price book value* pada perbankan BUMN yang listing di Bursa Efek Indonesia dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

Berdasarkan hasil penelitian tentang pengaruh liquiditas, solvabilitas dan profitabilitas terhadap *price book value* pada perbankan BUMN yang listing di Bursa efek Indonesia diperoleh hasil bahwa variabel liquiditas diperoleh nilai t hitung = 1, 682; sehingga H_0 diterima. Artinya liquiditas tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *price book value* perbankan BUMN yang listing di Bursa Efek Indonesia.

Berdasarkan hasil perhitungan untuk variabel solvabilitas diperoleh nilai t hitung = -0,843 sehingga H_0 diterima, artinya solvabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap *price book value* perbankan BUMN yang listing di Bursa efek Indonesia.

Berdasarkan hasil perhitungan untuk variabel profitabilitas diperoleh nilai t hitung = 3, 814 sehingga H_0 ditolak. Artinya solvabilitas berpengaruh signifikan terhadap *price book value* pada perbankan BUMN yang listing di Bursa efek Indonesia. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan efektif dalam melakukan pengelolaan, sehingga pasar beranggapan bahwa profitabilitas berpengaruh terhadap *price book value*.

Berdasarkan hasil perhitungan diperoleh $F_{hitung} = 10, 718$; sehingga H_0 ditolak, artinya liquiditas, solvabilitas, dan profitabilitas secara bersama-sama berpengaruh terhadap *price book value* perbankan BUMN yang listing di Bursa efek Indonesia. Hal ini menunjukkan bahwa model regresi dikatakan *fit* (baik).

Dari hasil kesimpulan diatas diatas, maka peneliti memberikan saran-saran sebagai berikut:

Bagi investor di harapkan lebih teliti mengamati perkembangan kinerja perusahaan, terutama dalam hal liquiditas, solvabilitas dan profitabilitas sehingga dalam berinvestasi terhindar risiko kerugian.

Bagi penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperluas jangkauan penelitian dengan menambahkan periode serta faktor-faktor fundamental lain yang mempengaruhi *price book value*.

DAFTAR PUSTAKA

- Aziz, Abdul Muh. 2016. Rasio Likuiditas, Solvabilitas dan Rentabilitas Terhadap Price Book Value (PBV). Skripsi. Surakarta: Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Azizah, Nur Merlin. 2015. Analisis Rasio *Leveraged* dan Profitabilitas Terhadap *Price To Book Value* (PBV). Skripsi. Surakarta: Universitas Muhammadiyah Surakarta
- Djarwanto. 1996. Statistik Induktif. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Gunawan, Itjang D. 2009. Filosofi, Sejarah, Perkembangan dan Tata Cara Berinvestasi di Pasar Uang dan Pasar Modal Indonesia. Jakarta Barat: LPS STIEBI
- Hartanti, Puji. 2014. Analisis Rasio Likuiditas, Rasio *Leveraged* dan Rasio Profitabilitas Terhadap *Price To Book Value*. Skripsi. Surakarta: Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Juli Irmayanto, dkk. 2000. Bank & Lembaga Keuangan Lainnya. Jakarta: Universitas Trisakti.